

# ÅRSRAPPORT 2021



**KOMPRIMERET OVERSÆTTELSE:** Den danske tekst i dette dokument er en uofficiel komprimeret oversættelse af den engelske original. I tilfælde af uoverensstemmelser er den engelske version gældende.

## BREV TIL AKTIONÆRERNE

2021 var på mange måder et exceptionelt år. Nedlukningen som følge af covid-19 pandemien medførte bl.a. et voksende boligmarked og en boligforbedrings- og gør-det-selv trend, som har understøttet efterspørgslen efter køkkener i det danske køkkenmarked især i de første kvartaler af 2021.

Vi er tilfredse med en tocifret sammenlignelig organisk vækstrate, og at vi passerede en ny omsætningsmilepæl på DKK 1,1 milliard. Udover organisk vækst i et solidt dansk køkkenmarked, er vi også tilfredse med at se endnu højere vækstrater udenfor Danmark, drevet af vækst gennem både eksisterende og nye butikker i Norge med Svane Køkkenet brandet.

Stigende efterspørgsel og begrænsninger i forsyningskæden medførte signifikant højere priser på råvarer og komponenter, som blev videregivet til vore kunder via salgsprisstigninger, dog med en vis forsinket effekt. Derfor har effekten fra prisstigninger gennem året haft en markant negative nettoeffekt på TCM Group's indtjening i året.

Forsyningssituationen var exceptionelt ustabil gennem 2021, og vi har kæmpet for at begrænse effekten for kunderne fra mangelfulde leveringer til vores produktion. Især i andet halvår var vi påvirket af leveringen af kritiske komponenter så som skuffesystemer. Situationen medførte tab af effektivitet og vores mitigerende handlinger har medført yderligere omkostninger, samt en udskydelse af nogle leveringer og dermed omsætning og indtjening.

Vi er fast besluttet på at mitigere den nuværende forsyningssituation så godt som muligt, og sammen med vore leverandører bringe forsyningssituationen tilbage til normal.

TCM Group har en lang historik som en vækst case, og vores ambitioner er at fortsætte vækstrejsen og stræbe efter tocifrede vækstrater over de kommende år. Vi ser et potentiale i alle vores brands og tror på, at vi kan fortsætte med at tage markedsandel i det danske marked samt udnytte et signifikant potentiale udenfor Danmark med fokus på det norske marked. I løbet af 1. og 2. kvartal vil vi tilføje tre nye Svane Køkkenet butikker til det norske butikkenetværk.

I juli 2021 indgik vi et strategisk partnerskab med online køkkenforretningen Celebert. Vi har fusioneret vore fælles online brands og sigter efter at udnytte det markante potentiale i denne salgskanal. TCM Group ejer 45% af den fusionerede virksomhed med en option på at købe de resterende aktier. Vi tror stærkt på, at markedet for at sælge køkkener online har et stort potentiale, og vi vil understøtte denne vækstrejse bl.a. ved at levere varer fra vores produktsortiment.

For at understøtte vores vækstambitioner vil vi fortsætte med at udnytte og udbygge vores produktionskapacitet i de eksisterende fabrikker. Løbende forbedringer og investeringer vil kunne tilvejebringe en estimeret yderligere produktionskapacitet på ca. 50% i de eksisterende fabrikker.

Bæredygtighed ift. mennesker, miljø og produkter er nøgleord for os. I løbet af 2021 har vi reduceret vores Co2 udledning med 25% sammenlignet med 2020 gennem forskellige initiativer, og vi har udvidet vores FSC certificering til alle skabe med effekt fra januar 2022. Vi fortsætter vores indsats og øger vores fokus til nye områder med målet om at reducere vores klimaaftryk (henviser til yderligere handlinger i ESG afsnittet).

I løbet af 2021 har vi gennemført en betydelig udlodning til vore aktionærer gennem en kombination af ordinært og ekstraordinært udbytte samt et aktietilbagekøbsprogram på DKK 150 millioner. For 2021 vil vi foreslå til den ordinære generalforsamling at udbetale et ordinært udbytte på DKK 6 pr. aktie. Eksklusiv egne aktier svarer dette til DKK 54 millioner. Derudover vil vi foreslå til generalforsamlingen at give et mandat til bestyrelsen med muligheden for i løbet af 2022 at udlodde et ekstraordinært udbytte i niveauet DKK 25-75 millioner.

For 2022 forventer vi en omsætning i niveauet DKK 1.150 til 1.225 millioner svarende til en organisk vækst på 4-11%. Forsyningssituationen i starten af 2022 fortsætter med at være ustabil, men vi forventer at situationen normaliseres gradvist gennem året, hvilket vil understøtte et forventet justeret EBIT i niveauet DKK 140 til 170 millioner.

Som afsluttende bemærkninger vil vi gerne udtrykke vores dybfølte tak til vores medarbejdere og samarbejdspartnere, for hvem 2021 har været et udfordrende år især grundet den ustabile forsyningssituation. Medarbejderne i hele værdikæden har arbejdet med stor dedikation for at levere den bedst mulige kundeservice trods de ekstraordinære udfordringer.

Sanna Mari Suvanto-Harsaae  
Bestyrelsesformand

Torben Paulin  
CEO

**Hoved- og nøgletaloversigt**

DKK'000	2021	2020	2019*	2018	2017
<b>Resultatopgørelse</b>					
<b>Nettoomsætning</b>	<b>1.108.274</b>	<b>1.024.588</b>	<b>1.006.942</b>	<b>899.911</b>	<b>817.330</b>
Bruttoresultat	254.601	272.819	279.622	262.835	231.126
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	155.365	156.058	167.387	153.594	97.070
Justeret EBITDA	154.674	161.058	174.399	155.590	131.367
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	139.707	142.277	154.118	145.672	88.456
<b>Justeret EBIT</b>	<b>137.756</b>	<b>139.717</b>	<b>153.570</b>	<b>140.108</b>	<b>115.193</b>
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>138.447</b>	<b>134.717</b>	<b>146.558</b>	<b>138.112</b>	<b>80.896</b>
Finansielle poster	-3.262	-3.997	-4.201	-5.812	-14.155
Resultat før skat	135.738	130.720	142.357	132.300	66.741
Periodens resultat	110.709	102.243	111.322	103.710	47.993
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt	907.321	929.451	911.096	844.044	805.541
Arbejdskapital	-81.649	-116.978	-108.868	-94.092	-80.821
Nettorentebærende gæld	199.461	-42.873	51.702	90.718	225.818
Egenkapital	419.691	574.373	472.744	408.839	304.777
<b>Pengestrømme</b>					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	44.462	101.048	132.326	141.409	99.797
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedssammenslutninger	29.168	30.993	14.996	9.192	8.418
Cash conversion, %	58,3%	85,8%	99,9%	102,6%	110,0%
<b>Vækstnøgletal**</b>					
Vækst i nettoomsætning, %	8,2%	1,8%	11,9%	10,1%	36,3%
Vækst i bruttoresultat, %	-6,7%	-2,4%	6,4%	13,7%	29,1%
Vækst i justeret EBIT, %	-1,4%	-9,0%	9,6%	21,6%	70,6%
Vækst i EBIT, %	2,8%	-8,1%	6,1%	70,7%	34,9%
Vækst i periodens resultat, %	8,3%	-8,2%	7,3%	116,1%	51,3%
<b>Marginer</b>					
Bruttomargin, %	23,0%	26,6%	27,8%	29,2%	28,3%
Justeret EBITDA margin, %	14,0%	15,7%	17,3%	17,3%	16,1%
Justeret EBIT margin, %	12,4%	13,6%	15,3%	15,6%	14,1%
EBIT margin, %	12,5%	13,1%	14,6%	15,3%	9,9%
<b>Andre nøgletal</b>					
Soliditetsgrad, %	46,3%	61,8%	51,9%	48,4%	37,8%
Gearing	1,33	-0,23	0,31	0,58	1,72
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	-7,4%	-11,4%	-10,8%	-10,5%	-9,9%
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	2,6%	3,0%	1,5%	1,0%	1,0%
<b>Aktieinformation</b>					
Antal ordinære aktier	9.174.073	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	9.584.933	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Antal egne aktier	825.927	0	0	0	0
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	11,55	10,22	11,13	10,37	4,80
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	11,54	10,22	11,13	10,37	4,51

\* Pr 1. januar 2019 er IFRS 16 implementeret uden tilpasning af sammenligningstal, hvorfor 2019 ikke er direkte sammenligneligt til tidligere perioder.

## Business review

Rapporteret omsætning steg 8,2% i 2021 til DKK 1.108 millioner (DKK 1.025 millioner). I januar 2021 solgte TCM Group sin Svane Køkkenet butik i København til en af vore eksisterende franchisetagere, og i juli 2021 fusionerede TCM Group sine online aktiviteter i kitchn.dk som en del af det strategiske samarbejde med Celebert. Sammenlignelig organisk vækst var ca. 11%, når der ses bort fra de to ovenstående elementer.

Omsætning i Danmark steg fra DKK 942 millioner i 2020 til DKK 1.011 millioner svarende til en stigning på 7,4%. Eksklusiv den negative omsætningseffekt fra frasalget af Svane Køkkenet butikken i København og fusionen af online aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert, var den sammenlignelige organiske vækst i Danmark ca. 11%. Væksten var drevet af alle tre brands med den højeste vækstrate indenfor vores gør-det-selv segment (Nettoline og e-commerce).

Omsætning udenfor Danmark steg fra DKK 83 millioner i 2020 til DKK 97 millioner svarende til en stigning på 16,7%. Væksten var drevet af salg til både eksisterende og nye butikker i Norge primært indenfor Svane Køkkenet. Antallet af brandede butikker steg fra 90 til 93 i løbet af 2021. I Svane Køkkenet åbnede en ny butik i centrum af København, og i Tvis Køkkener åbnede en ny butik i Roskilde, samt i Nettoline hvor nye butikker åbnede i Køge, Fjerritslev og Randers. De nye butiksåbninger blev modvirket af lukningen af to mindre butikker i Tvis Køkkener og Nettoline.

I 2022 vil yderligere nye butikker blive tilføjet vores butiksnetwork. I Svane Køkkenet inkluderer dette en yderligere ny butik i København, som forventes åbnet i løbet af sommeren, samt tre nye Svane Køkkenet-butikker i Fredrikstad, Arendal og Oslo, Norge, som forventes åbnet i løbet af 1. og 2. kvartal 2022. I Nettoline forventer vi i 2022 åbning af en ny butik i Næstved.

I juli indgik TCM Group et strategisk partnerskab med den hurtigt voksende online køkkenvirksomhed Celebert og fusionerede online aktiviteterne i kitchn.dk med de eksisterende brands i Celebert forretningen. TCM Group købte initielt en 45% ejerandel i den fusionerede virksomhed med en option på at købe de resterende 55% aktier i Celebert/kitchn.dk forretningen på et senere tidspunkt. TCM Group vil fungere som leverandør til e-commerce aktiviteterne, primært via fabrikken i Aulum.

Bruttomarginen var påvirket af den tekniske effekt af frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København og fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert i løbet af 2021. Derudover var marginen negativt påvirket af stigende råvarepriser, som blev videregivet til kunderne, dog med en vis forsinkelse. I tillæg havde den ustabile forsyningssituation og en ændring i salgsmix med en højere andel af omsætning fra 3. parts produkter med en strukturelt lavere margin, en negativ påvirkning på bruttomarginen. Bruttomarginen endte på 23,0% sammenlignet med 26,6% i 2020.

Vi fortsætter med at investere i vores produktionssetup, og i løbet af 2021 har vi implementeret et nyt opskæringsanlæg i vores primære fabrik. Vi har implementeret forskellige øvrige maskiner i vores produktion, hvilket bl.a. har medført en lavere Co2 udledning fra vores produktion. Dette skal ses i lyset af vores fortsatte volumenvækst.



Innovation og udvikling af nye attraktive produkter i tråd med seneste trends og kundeefterspørgsel er et vigtigt element af TCM Group's strategi. I 2021 har vi lanceret nye produkter i alle tre brands.

I Svane har vi udvidet vores farvevalg i det meget populære S19 sortiment i mat laminat. Fronter i træ er en stærk trend, og vi har udvidet vores finérudvalg med hvidtonet eg og tilføjet massive egetræsskuffer. Derudover har vi lanceret et nyt greb, som skaber et meget elegant horisontalt design, og som kan anvendes på alle eksisterende fronter.

I Tvis har vi lanceret en kombination af vores to populære design M-line og Momento, hvor vi kombinerer forskellige massivtræsfronter med trendy mat laminat, og dermed kombineres to af de stærkeste trends i ét. Derudover har vi i Tvis udvidet vores finérudvalg med hvidtonet eg og tilføjet massive egetræsskuffer.

I Nettoline har vi udvidet antallet af farvevalg i vores mest populære design. I Tirano og i Stecca har vi udvidet med en ny mørk eg. I tillæg har vi introduceret en ny grøn låge lavet af genbrugsmaterialer.

Det strategiske focus på innovation og produktudvikling vil fortsætte i 2022, hvor vi vil lancere nye spændende designs i vore tre brands.

## **Finansielle mål**

TCM Group estimerer en nettoomsætning for 2022 i niveauet DKK 1.150-1.225 millioner, svarende til en vækst på 4-11%.

EBIT\* forventes i niveauet DKK 140-170 millioner.

\* EBIT eksklusive engangsomkostninger

## **Udsagn om fremtiden**

Denne årsrapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om TCM Group's fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og fremtidige målsætninger. Udtalelserne er baseret på forventninger eller prognoser, som ledelsen anser for at være rimelige på tidspunktet for offentliggørelsen af denne årsrapport. Udsagn om fremtiden er forbundet med risici og usikkerhed samt en række faktorer, hvoraf mange vil være udenfor TCM Group's kontrol. Dette kan medføre, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i årsrapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle forhold.

## Regnskabsberetning

### Nettoomsætning – 8,2% organisk vækst

Nettoomsætningen steg i 2021 organisk med 8,2% til DKK 1.108,3 millioner (DKK 1.024,6 millioner).

Nettoomsætningen i Danmark var DKK 1.011,4 millioner (DKK 941,6 millioner). Den sammenlignelige organiske vækst var 11% med en lavere total omsætningsvækst på grund af frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København til en franchisetager samt fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert. Den organiske vækst var drevet af alle tre brands med de højeste vækstrater inden for vores gør-det-selv segment (Nettoline og e-commerce).

Nettoomsætningen i andre lande var DKK 96,9 millioner (DKK 83,0 millioner), en stigning på 16,7%.

### Bruttoresultat – bruttomargin på 23,0%

Bruttoresultatet var i 2021 DKK 254,6 millioner (DKK 272,8 millioner), svarende til en bruttomargin på 23,0% (26,6%). Frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København og fusionen af e-commerce aktiviteten i kitchn.dk og Celebert havde en teknisk negativ påvirkning på bruttomarginen. Derudover var bruttomarginen negativt påvirket af betydeligt stigende råvarepriser, den ustabile leveringssituation og en ændring i salgsmix.

### Driftsomkostninger – omkostningsprocent 10,5%

Driftsomkostningerne var i 2021 DKK 116,8 millioner (DKK 133,1 millioner). Faldet i driftsomkostninger på DKK 16,3 millioner skyldtes primært frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København og fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert. Driftsomkostninger udgjorde 10,5% af nettoomsætningen i 2021 mod 13,0% i 2020.

### Justeret EBITDA – 14,0% margin

Justeret EBITDA var i 2021 DKK 154,7 millioner (DKK 161,1 millioner), svarende til en EBITDA margin på 14,0% (15,7%). Faldet i justeret EBITDA var primært drevet af et lavere bruttoresultat.

### Justeret EBIT – 12,4% margin

Justeret EBIT var i 2021 DKK 137,8 millioner (DKK 139,7 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 12,4% (13,6%). Faldet i justeret EBIT var drevet af en lavere bruttomargin. Afskrivninger og amortiseringer var DKK 16,9 millioner (DKK 21,3 millioner).

### Engangsposter

TCM Group viser engangsposter særskilt med henblik på at fremme sammenlignelighed. Engangsposter udgøres af indtægter og udgifter, der er særlige af natur og er karakteriseret ved at være ikke tilbagevendende og er specificeret således:

<b>Engangsposter, DKK'000</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Omkostninger relateret til Covid-19 og forsyningsudfordringer	14,0	5,0
Omstrukturering	1,3	0,0
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	(13,5)	0,0
Gevinst ved salg af egen butik	(2,5)	0,0
<b>Total</b>	<b>(0,7)</b>	<b>5,0</b>

## EBIT

EBIT for regnskabsåret 2021 faldt til DKK 138,4 millioner (DKK 134,7 millioner). Stigningen i EBIT var drevet af en positiv udvikling i engangsposter sammenlignet med 2020 reduceret af et lavere bruttoresultat.

## Årets resultat

Årets resultat for regnskabsåret 2021 steg til DKK 110,7 millioner (DKK 102,2 millioner).

## Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger

Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger var i 2021 DKK 44,5 millioner mod DKK 101,0 millioner i 2020. Frie pengestrømme var negativt påvirket af ændring i arbejdskapital på DKK -38,3 millioner sammenlignet med DKK 7,3 millioner i 2020. De forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter havde en negativ effekt på DKK 9 millioner i 2021 sammenlignet med en positiv effekt på DKK 15 millioner i 2020.

Cash conversion var i 2021 58,3% (85,8%).

## Arbejdskapital – NWC ratio -7,4%

Arbejdskapital udgjorde netto DKK -81,6 millioner ved udgangen af 2021 (DKK -117,0 millioner). Arbejdskapitalen udgjorde -7,4% (-11,4%) af nettoomsætningen.

<b>Arbejdskapital, DKK mio.</b>	<b>Ultimo</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Varelagre	77,8	49,8
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	55,9	47,1
Leverandørgæld og anden gæld	(215,3)	(213,8)
<b>Arbejdskapital</b>	<b>(81,6)</b>	<b>(117,0)</b>
<b>I % af nettoomsætningen</b>	<b>(7,4%)</b>	<b>(11,4%)</b>

Stigningen i varelagre på DKK 29,5 millioner skyldtes effekt af stigende råvarepriser, og en ledelsesbeslutning om at etablere en buffer af komponenter og råvarematerialer for at sikre højere leveringssikring.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender steg med 8,8 millioner. Andre tilgodehavender pr. 31. december 2021 er eksklusiv værdien på DKK 7,1 millioner, som relaterer sig til fremlejekontrakter som følge af implementeringen af IFRS 16. Dette er ikke inkluderet i opgørelsen af arbejdskapitalen.



Leverandørgæld og anden gæld faldt med DKK 1,4 millioner. De forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter, der var en del af regeringens hjælpepakker, påvirkede leverandør- og anden gæld positivt med ca. DKK 6 millioner pr. 31. december 2021 (ca. DKK 15 millioner pr. 31. december 2020). Endvidere har overførsel af feriepengeforpligtelsen til feriefonden sænket anden gæld med DKK 19 millioner i 2021.

**Nettorentebærende gæld – gearing 1,33**

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 199,5 millioner ved udgangen af 2021 (DKK -42,9 millioner).

**Egenkapital – soliditetsgrad 46,3%**

Egenkapitalen udgjorde ved udgangen af 2021 DKK 419,7 millioner (DKK 574,4 millioner). Egenkapitalen faldt med DKK 154,7 millioner siden 1. januar 2021 grundet udbetaling af udbytte på DKK 130,0 millioner og implementeringen af et aktieopkøbsprogram, hvoraf DKK 136,0 millioner er blevet udnyttet i 2021.

Bestyrelsen anbefaler til den ordinære generalforsamling at udbetale et ordinært udbytte på DKK 6 per aktie. Eksklusiv egne aktier svarer dette til DKK 54 millioner. Derudover at give mandat til bestyrelsen med mulighed for at udlodde et ekstraordinært udbytte i 2022 i niveauet DKK 25-75 millioner.

Soliditetsgraden var 46,3% ultimo 2021 (61,8%).

**Begivenheder efter balancedagen**

Udover begivenheder beskrevet i årsrapporten er der ikke yderligere begivenheder efter balancedagen, som påvirker vurderingen af årsrapporten.

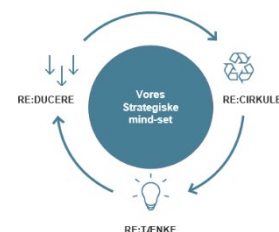
## ESG

*Ansvarlighed og bæredygtighed har altid været en integreret del af vores måde at arbejde på. Ansvarlighed overfor miljøet, vores kunder, vores medarbejdere og vores interessenter.*

*For yderligere at styrke vores indsats på dette område, er bæredygtighed nu en integreret del af vores forretningsstrategi.*

Strategien er linket op imod FN's verdensmål samt de 10 principper for UN Global Compact og har 4 strategiske fokusområder:

1. Et bæredygtigt arbejdsliv
2. Vi tager ansvar
3. Vi søger nye veje
4. Vi forbedrer os sammen



### Et bæredygtigt arbejdsliv

Vores medarbejdere er vores vigtigste aktiv og nøglen til at lykkes som forretning på vores rejse mod en mere bæredygtig verden. Et bæredygtigt arbejdsliv ved TCM er defineret ved følgende principper:

- *Et trygt og sikkert arbejdsmiljø, som også fremmer personlig udvikling.*
- *Fleksibilitet til at understøtte en klar balance mellem arbejds- og privatliv og mellem individer, grupper og organisationen.*
- *Diversitet og socialt ansvar.*

### **Menneskerettigheder**

TCM Group støtter og fremmer principperne om menneskerettigheder som skitseret i UN Global Compact, og det er af største betydning for os, at vi til enhver tid overholder disse principper.

De primære risici, vi står overfor i forbindelse med overholdelse af menneskerettigheder, er diskrimination af medarbejdere og sager, hvor specifikke betingelser hos vores leverandører ikke overholder menneskerettighedsprincipperne.

TCM Group træffer specifikke foranstaltninger for at sikre, at der ikke sker nogen overtrædelse af menneskerettighedsprincipperne indenfor virksomheden eller via vores leverandører.

Foranstaltningerne er f.eks. fuld implementering af et Whistleblower system og gennemførelse af vilkårlig leverandørkontrol.

TCM Group kan med sikkerhed sige, at ingen produkter solgt i 2021 har været udviklet eller produceret ved hjælp af børnearbejde.

### **Arbejdstagerrettigheder**

I TCM Group tilstræber vi til stadighed at skabe et arbejdsmiljø, som karakteriseres ved et højt fokus på såvel mental som fysisk sikkerhed samt et godt kollegialt sammenhold.

Vi tilskynder vores medarbejdere til kontinuerligt at forbedre deres færdigheder og evner gennem træning og uddannelse for at bidrage til såvel deres egen som virksomhedens udvikling.

I 2021 fortsatte vi vores intensive indsats for at leve op til vores ambition om, at ”én arbejdsulykke er én for meget”. Året har været præget af Covid-19. Dette har betydet at arbejdet med sikkerhed har handlet om at finde den rette balance mellem arbejdsulykker og Covid-19.

Vi arbejder systematisk med løbende rapportering og opfølgning på både arbejdsulykker og nærved-hændelser, som under visse omstændigheder kunne have ført til en arbejdsulykke. Denne indsats har resulteret i målbare forbedringer og forebyggende tiltag samt bidraget til en generel forståelse for og fokus på, hvilke arbejdssituationer medfører en potentiel risiko.

Antallet af rapporterede nærved-hændelser er ikke på samme niveau som tidligere år, dog når dette holdes sammen med antallet af arbejdsulykker, ser vi en tydelig tendens til, at vi er i stand til at forhindre hændelser i at blive ulykker. Siden 2018 er antallet af arbejdsulykker faldet med 89%, hvilket viser en klar tendens i den rigtige retning. Det er stadig vores ambition at have nul arbejdsulykker i TCM Group.

Fleksibilitet defineres forskelligt i forskellige arbejdsgrupper. Derfor er fokus i vores tilgang til et bæredygtigt arbejdsliv at tilbyde og understøtte en større grad af fleksibilitet, som bidrager til en højere balance mellem arbejdsliv og privatliv for den enkelte medarbejder og for arbejdsgrupper.

I 2021 var det samlede sygefravær (ekskl. fravær på grund af barn syg og barselsorlov) i TCM Group på 3,3% mod 2,9% i 2020. Hovedårsagen til denne stigning var Covid-19 epidemien. Selv om det er lykkedes at begrænse spredning af Covid-19 indenfor organisationen, har vi haft et højt antal medarbejdere, som har været påvirket af epidemien, hvilket kan ses af sygefraværet.

Vi tilbyder fortsat skånejob til medarbejdere, der er midlertidigt ude af stand til at varetage deres normale arbejde, og vi har en løbende dialog med medarbejdere, der har et fraværsniveau højere end standarden, for at forstå baggrunden for deres fravær. Derudover udfører vi regelmæssige undersøgelser af vores arbejdsplads ved at bede alle medarbejdere om at vurdere deres arbejdsvilkår og opfordre dem til at give deres anbefalinger og ideer til, hvordan vi kan forbedre vores arbejdsmiljø, og vi anvender disse input aktivt i arbejdet for et bæredygtigt arbejdsliv.

## **Diversitet**

TCM Group er fast besluttet på at fremme mangfoldigheden og opnå en fornuftig kønsdiversitet i såvel bestyrelsen som virksomhedens ledelse. Vi ser diversitet som en styrke, og det gælder både køn, kultur, uddannelse, alder og personlighed.

Derfor gør vi vores bedste for at skabe balancerede arbejdsgrupper ved at støtte mangfoldigheden i hele organisationen.

### *VI MENER, AT DIVERSITET ER EN STYRKE*

Gennem en struktureret jobanalyse definerer vi altid, hvilken profil vil bidrage positivt til virksomheden og holdet. Dette inkluderer diversiteten på holdet, færdigheder, viden, personlighed, osv. På denne baggrund identificerer vi nye kandidater til bestyrelsen, ledelsen og vores medarbejderstab generelt. Så vidt muligt sikrer vi, at gruppen af kandidater er mangfoldig. Vores mål er at fortsat sikre denne diversitet i feltet af kandidater gennem tydelige rekrutteringsprocesser.

Vi tillader ikke diskrimination ift. alder, nationalitet, køn, religion, seksuel orientering, handicap m.v.

TCM Group A/S har en målsætning for bestyrelsen om, at begge køn er repræsenteret med minimum 20%. Pr. 31. december 2021 er fordelingen 20% kvinder og 80% mænd, og målsætningen er dermed opfyldt. Vi arbejder i en branche, hvor mange jobs traditionelt har en overrepræsentation af det ene køn. Vi er derfor stolte af, at det er lykkedes at tiltrække medarbejdere, som har taget uddannelsesvalg på tværs af stereotyper.

### **Vi tager ansvar**

Alle vores produkter designes og produceres i Danmark. Produktionen er baseret på stolte traditioner for høj kvalitet og godt håndværk kombineret med nyskabende produktionsmetoder. Vi sætter høje standarder for vores samarbejdspartnere såvel som os selv for at forbedre os i alt, hvad vi gør.

TCM Group er fokuseret på at reducere miljøpåvirkningen af vores produktionsprocesser. Vi sigter mod en CO<sub>2</sub> neutral produktion inden 2028, en reduktion i vores produktionsspild og stigning i mængden af genanvendt spild.

### **Miljø**

TCM Group er fokuseret på at reducere miljøpåvirkningen af vores produktionsprocesser. For at skabe åbenhed om fremskridtet i vores miljøpåvirkning, måler vi vores CO<sub>2</sub>-emissioner ved at følge GRI-standarderne 305-1 direkte (Scope 1) GHG udledninger og 305-2 indirekte (Scope 2) GHG udledninger. Scope 1 indebærer de direkte emissioner af vores forretningsaktiviteter, mens Scope 2 måler de indirekte emissioner via vores el- og varmeforbrug. Yderligere oplysninger om GRI-standarderne findes på [www.globalreporting.org/standards](http://www.globalreporting.org/standards).

I 2021 er vi begyndt at måle vores andre indirekte (Scope 3) GHG emissioner (GRI standard 305-3) med fokus på vores påvirkning fra transport og distribution. Målet for TCM Group er at have et komplet overblik over Scope 3 i løbet af 2023 og at kunne fastsætte betydelige reduktionsmål. For at lykkes med dette er vores fokusområde åbenhed og at sikre datatransparens gennem værdikæden.

Vores bestræbelser på at reducere CO<sub>2</sub> udledningen har i 2021 resulteret i en 25% mindre udledning set i forhold til året 2020.

En stor del af dette fald skyldes, at vi i 2021 foretog adskillige ændringer på vores varmesystem for at reducere vores CO<sub>2</sub> påvirkning. For eksempel er oliefyring ændret til luft-til-luft varmepumper. På vores fabrik i Aulum er kompressorerne skiftet ud. Varmen, som genereres af kompressorerne, genbruges som varme til fabrikken, hvilket skaber en betydelig reduktion i naturgasforbruget og elforbruget på denne fabrik. Alt sammen et bevidst og klart resultat af vores strategiske tankegang – RE:DUCERE, RE:CIRKULER, RE:TÆNKE.

Elforbruget i forhold til omsætningen er faldet med 40% i 2021 sammenholdt med året før. Dette var et resultat af direkte besparelser på elforbruget sammen med et øget aktivitetsniveau i 2021.

### **Spild**

Som produktionsvirksomhed er vi meget fokuserede på vores affaldsudledning. Vores strategiske tilgang, RE:DUCERE, RE:CIRKULER, RE:TÆNKE, er fundamentet for måden, vi tænker over materialer og produktionsprocesser.

Den primære materialegruppe, som anvendes i vores produktion, er spånplader. Ca. 95% af alle spånplader består af minimum 90% genbrugstræ. Træet indsamles dels fra danske genbrugsstationer og dels direkte fra industriel produktion, inkl. TCM Group. Dette betyder, at 100% af TCM Groups spånpladespild genanvendes direkte til nye spånplader. Produktionsspild opgøres via vægt, og i 2021 var andelen af genanvendt materiale 99,5%, hvoraf spånplademateriale udgør en væsentlig andel. Vi anvender en lang række forskellige materialer, og det er vores klare ambition at

øge andelen af genanvendeligt affald i alle materialekategorier og inden 2025 at have øget andelen af genanvendt affald til 99,7% (baseret på vægt). Dette kan nås gennem reduktion af materialeforbrug, optimering af processer til reduktion af produktionsaffald, ved at gentænke vores materialer og udfordre vores processer.

En måde at nå dertil er gennem partnerskaber. TCM Group har indgået samarbejde med TheUpcycl for at finde nye veje. Formålet med TheUpcycl er at skabe nye samarbejder med produktionsindustrien for at accelerere den cirkulære anvendelse af New Waste materialer. Se mere på <https://www.theupcycl.com/>.

### **Vi søger nye veje**

*Innovation og produktudvikling har altid været en del af vores DNA. For at accelerere vores produktudvikling har vi inkluderet tre fokusområder i vores nuværende design- og innovationsproces under overskriften "Nye veje fremad".*

*Områderne er forlænget livscyklus, cirkulært design og sundt indeklima.*

### **Forny og forskøn – forlænget livscyklus**

Vi designer, udvikler og producerer kvalitetsprodukter med lang levetid. At forlænge livscyklus på vores produkter, design og anvendelse er en del af vores fokus med henblik på en minimering af vores klimapåvirkning og maksimering af værdien af vores produkter. At forlænge produkternes levetid sikres bl.a. ved, at eksisterende køkkener kan opgraderes til at matche tidens beboelses- og design standarder. Det er vores klare ambition at sikre, at alle køkkenmodeller, som er produceret fra 2010, kan opgraderes og dermed forlænge deres levetid inden 2023.

### **Cirkulært design**

Som producent er vi meget bevidste om, hvilke ressourcer vi anvender til vores produkter, og hvordan disse påvirker miljøet. Vi har stor fokus på reduktion af mængder, højere andel af genanvendte materialer og at sikre, at vores produkter kan inkluderes i nye materiale flows.

For fremtiden er cirkulært design en indlejret del af vores produktudvikling. Inden 2025 er alle vores nye designs 100% cirkulære.

Vi vil validere vores produkters livscyklus og cirkulære egenskaber gennem vores produkt holdbarhedsindeks og få en balanceret vurdering af produkternes og designenes egenskaber. Holdbarhedsindekset vil hjælpe os med at sikre en holistisk tilgang, som inkluderer den totale livscyklus.

### **Et sundt indeklima**

Mennesker tilbringer i dag mere end 90% af tiden indendørs. Vi arbejder konstant på at forbedre vores produkter og den påvirkning, de har på miljøet. For at validere dette, anvender vi tredje parts validering og certificering. Det er vores klare ambition, at vi inden 2024 har fået certificeret alle vores køkkenmodeller for deres bidrag til et sundere indeklima.

### **Vi forbedrer os sammen**

*I TCM Group vil vi fremme en positiv klimapåvirkning. Gennem åbenhed, samarbejde og med fokus på både downstream og upstream aktiviteter, vil vi arbejde aktivt for at fremme en positiv påvirkning af miljøet.*

At sikre åbenhed og datapålidelighed er nøglen til at forstå og understøtte en positiv påvirkning af miljøet. Vi gennemfører for øjeblikket en Scope 3 analyse som beskrevet i afsnittet "Vi tager ansvar". Foruden at fokusere på vores

klimapåvirkning fra CO<sub>2</sub> udledninger, har vi valgt at fokusere på tre andre områder. Disse områder er valgt ud fra en væsentlighedsbetragtning.

### **Bæredygtig skovdrift**

Eftersom træ er vores primære råmateriale kategori, er bæredygtig skovdrift en selvfølge for os. TCM Group har været FSC certificeret siden 2010 dog ikke for hele produktsortimentet. I 2021 har vi fokuseret på at sikre at certificeret bæredygtigt træ i alle vores produktkategorier, og det er vores klare ambition at 100% af træbaserede råmaterialer kommer fra bæredygtig skovdrift i 2022.

Certificeret bæredygtig skovdrift er en garanti for, at genplantning og gode arbejdsforhold er sikret og biodiversiteten opretholdes.

### **Transport**

Produkterne fra TCM Group leveres med lastvogn. Vi har valgt at bruge eksterne distributører, da det bidrager til optimering af distributionen og transportmetoderne.

Vi søger altid at sikre, at alle dele af kundeordren (skabe, bordplader, hvidevarer, osv.) leveres i samme levering og på mest optimale vis. For yderligere at reducere udledningen fra transporten, søger vi at minimere antallet af kørte kilometer. Vores distributionssystem sikrer, at tomme lastvogne henter tredjeparts produkter på tilbagevejen til fabrikkerne. For at få overblik over CO<sub>2</sub> udledningen relateret til vores transport, er vi i 2021 påbegyndt analyse af transport og distribution. Dette for aktivt at understøtte en reduktion i CO<sub>2</sub> udledningerne i vores værdikæde, og ud fra en væsentlighedsbetragtning et område, hvor vi kan skabe en stor effekt.

### **Emballage**

Kvalitetsprodukter skal ankomme til kunden i den samme kvalitet, som de forlod fabrikken. Da den væsentligste risiko for beskadigelse af produkterne er relateret til transport, ompakning og opbevaring inden montage, er den primære funktion for vores emballage at beskytte produkterne.

Med udgangspunkt i vores principper RE:DUCERE – RE:CIRKULER – RE:TÆNKE arbejder vi aktivt på at finde den rette balance for vores emballage.

Balancen findes ved at reducere mængden af materiale, øge graden af genanvendt materiale og gentænke måden, vi i det hele taget arbejder med emballering på. I TCM Group er vi fast besluttede på, at al indpakning af egne produkter er genanvendelig inden 2024.

### **Leverandørstyring**

TCM Group respekterer til enhver tid menneskerettighederne, som beskrevet i FN's verdenserklæring om menneskerettigheder og UN Global Compact. Vi forventer, at vores leverandører håndhæver samme høje standarder, hvilket vi har udtrykt i vores Code of Conduct.

TCM Groups leverandører er primært placeret i Europa, og størstedelen er placeret i Danmark, tæt på vores fabrikker i Tvis og Aulum. Mange af vores danske leverandører har afdelinger eller forretningspartnere rundt omkring i Europa. Derfor fokuserer vi ikke udelukkende på, hvilke lande vores samarbejdspartnere har adresse i, men også på, hvor de leverede materialer kommer fra.



91% af alle materialer til vores produktion produceres i Europa, heraf 54% i Danmark eller vores nabolande (Tyskland eller Sverige). Ved at anvende leverandører, som er placeret tæt på vores fabrikker, begrænser vi også CO<sub>2</sub>-emissionen i transporten af materialer. 9% af materialerne produceres i Asien. TCM Group er bevidst om, at produktion i Asien kan udgøre en risiko i forhold til samfundsansvar og leverandørstyring, hvorfor vi aktivt medvirker til at sikre at alle krav til gode arbejdsforhold og miljøvenlig produktion overholdes hos disse underleverandører.

TCM Group's Code-of-Conduct blev i 2011 udviklet og godkendt af bestyrelsen samt yderligere forbedret i 2016. Code-of-Conduct er underskrevet af alle væsentlige og faste leverandører. Den samlede andel af TCM Group's indkøb dækket af vores Code-of-Conduct er 100% i 2021 og dækker alle leveringer fra ikke-EU lande. Covid-19 epidemien har forhindret os i at gennemføre on-site audits hos vores leverandører i 2021. TCM Group vil fortsat overvåge alle leverandører i 2022 og sigter efter at intensivere vores audits samt løbende forbedre vores Code-of-Conduct.

### **Anti-korruption**

TCM Group er eksponeret mod risikoen for manglende overholdelse af anti-korruptionsregler, f.eks. at opnå en fordel med ulovlige midler, gennem vore medarbejdere, leverandører, franchisetagere og forhandlere. Konsekvensen kan være bøde og skade på vores brand. Vores politik er derfor at overholde alle gældende regler og fremme en anti-korruptionsadfærd hos alle vore medarbejdere og samarbejdspartnere. I TCM Group må ingen ansatte modtage gaver, tjenester eller betaling, der kan betragtes som et forsøg på at opnå fordele for sig selv eller selskabet. Overtrædelser af disse regler vil få disciplinære konsekvenser for de involverede ansatte. Der har ingen overtrædelser været af anti-korruptionspolitikken i 2021.

## Yderligere information

Idet dette er en komprimeret oversættelse af den officielle årsrapport for TCM Group er ikke alle elementer af ledelsesberetningen indeholdt. Der henvises derfor til den officielle årsrapport på engelsk for beskrivelse af udeladte elementer eksempelvis strategi, risikostyring, god selskabsledelse mv.

### Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2022:

5. april 2022	Ordinær generalforsamling
18. maj 2022	Delårsrapport 1. kvartal 2022
19. august 2022	Delårsrapport 2. kvartal 2022
15. november 2022	Delårsrapport 3. kvartal 2022
24. februar 2023	Delårsrapport 4. kvartal og Årsrapport 2022
13. april 2023	Ordinær generalforsamling

### Om TCM Group A/S

TCM Group er den 3. største køkkenproducent i Skandinavien med hovedparten af aktiviteten i Danmark. TCM Group sælger køkken-, bad- og garderobeløsninger.

Produktionen er insourcet og mere end 90% er produceret til en specifik kundeordre. Fabrikkerne er placeret i Danmark med to fabrikker i Tvis og en i Aulum begge i nærheden af Holstebro.

TCM Group følger en multi-brand strategi, hvor det største brand er Svane Køkkenet suppleret af Tvis Køkkener, Nettoline samt private label. Samlet dækker disse brands hele prisspektret. Produkterne sælges primært gennem et netværk af franchisebutikker eller selvstændige forhandlere. Derudover er TCM Group leverandør til den 45% ejede e-commerce køkkenvirksomhed Celebert, som opererer gennem forskellige brands [kitchn.dk](http://kitchn.dk), [billigskabe.dk](http://billigskabe.dk), Celebert og Just Wood.

### Selskabsinformation

TCM Group A/S  
Skautrupvej 16  
DK-7500 Holstebro, Denmark  
CVR-nr.: 37 29 12 69

Telefon: +45 97435200  
Internet: [www.tcmgroup.dk](http://www.tcmgroup.dk)  
E-mail: [ir@tcmgroup.dk](mailto:ir@tcmgroup.dk)

### Kontakt

For yderligere information, kan følgende kontaktes:

CEO Torben Paulin +45 21210464  
CFO Mogens Elbrønd Pedersen +45 97435200  
IR Contact - [ir@tcmgroup.dk](mailto:ir@tcmgroup.dk)

## Koncernregnskab

### Koncernens resultatopgørelse

<b>DKK'000</b>	<b>Noter</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Nettoomsætning	2	1.108.274	1.024.588
Produktionsomkostninger		(853.673)	(751.769)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>254.601</b>	<b>272.819</b>
Distributionsomkostninger		(70.097)	(78.440)
Administrationsomkostninger		(46.749)	(54.662)
Andre driftsindtægter		0	0
<b>Resultat af primær drift før engangsposter</b>		<b>137.756</b>	<b>139.717</b>
Engangsposter	3	691	(5.000)
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>138.447</b>	<b>134.717</b>
Resultatandele i associerede virksomheder		554	0
Finansielle indtægter		338	269
Finansielle omkostninger		(3.600)	(4.265)
<b>Resultat før skat</b>		<b>135.738</b>	<b>130.720</b>
Skat i perioden		(25.029)	(28.477)
<b>Periodens resultat</b>		<b>110.709</b>	<b>102.243</b>
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		11,55	10,22
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		11,54	10,22

## Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK'000	Noter	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Periodens resultat		110.709	102.243
<b>Anden totalindkomst</b>			
<b>Poster der kan reklassificeres til periodens resultat</b>			
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af valuta før skat		750	(787)
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af valuta		<u>(165)</u>	<u>173</u>
<b>Anden totalindkomst</b>		<u><b>585</b></u>	<u><b>-615</b></u>
<b>Periodens totalindkomst</b>		<u><b>111.294</b></u>	<u><b>101.628</b></u>

## Koncernens balance pr. 31. december

DKK'000	Noter	2021	2020
<b>AKTIVER</b>			
<b>Immaterielle aktiver</b>			
Goodwill		369.796	369.796
Brand		171.961	171.961
Andre immaterielle anlægsaktiver		4.561	1.697
		<b>546.318</b>	<b>543.454</b>
<b>Materielle aktiver</b>			
Grunde og bygninger		85.101	87.113
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		11.774	11.855
Produktionsanlæg og maskiner		42.524	27.696
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.622	6.588
		<b>146.021</b>	<b>133.252</b>
<b>Finansielle aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder		47.439	0
Andre finansielle aktiver		8.524	13.239
		<b>55.963</b>	<b>13.239</b>
<b>Langfristede aktiver</b>			
		<b>748.302</b>	<b>689.944</b>
<b>Varebeholdninger</b>			
Råvarer og hjælpematerialer		46.104	25.359
Varer under fremstilling		21.929	16.070
Fremstillede varer og handelsvarer		9.731	6.827
		<b>77.764</b>	<b>48.256</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.235	24.395
Andre tilgodehavender		31.505	23.742
Tilgodehavende selskabsskat		6.395	5.038
Periodeafgrænsningsposter		3.235	438
		<b>69.370</b>	<b>53.611</b>
Likvide beholdninger		11.884	125.855
Aktiver bestemt for salg		0	11.795
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>159.019</b>	<b>239.507</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>907.321</b>	<b>929.451</b>

## Koncernens balance pr. 31. december

DKK'000	Noter	2021	2010
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital		1.000	1.000
Egne aktier		(135.976)	0
Reserve for sikringstransaktioner		(29)	(614)
Overført resultat		500.292	443.987
Foreslået udbytte for regnskabsåret		54.404	130.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>419.691</b>	<b>574.373</b>
Udskudte skatteforpligtelser		53.692	53.220
Prioritetsgæld		27.825	30.630
Bankgæld		0	9.716
Leasinggæld		15.189	24.051
Anden gæld		1.132	24.187
<b>Langfristede forpligtelser</b>		<b>97.838</b>	<b>141.804</b>
Prioritetsgæld		2.804	2.813
Bankgæld		160.701	9.925
Leasinggæld		11.222	10.885
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.985	0
Leverandørgæld		158.924	125.370
Gæld til associerede virksomheder		928	0
Anden gæld		52.227	55.242
Passiver bestemt for salg		0	9.038
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b>389.792</b>	<b>213.274</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>907.321</b>	<b>929.451</b>



## Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital DKK m	Egne aktier DKK m	Reserve for sik- rings- transak- tioner DKK m	Overført resultat DKK m	Fore- slået ud- bytte DKK m	Egen-ka- pital i alt DKK m
<b>Egenkapital pr. 01.01.2021</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>(614)</b>	<b>443.987</b>	<b>130.000</b>	<b>574.373</b>
Periodens resultat	0	0	0	56.305	54.404	110.709
Anden totalindkomst	0	0	585	0	0	585
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>585</b>	<b>56.305</b>	<b>54.404</b>	<b>111.294</b>
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	(130.000)	(130.000)
Køb af egne aktier	0	(135.976)	0	0	0	(135.976)
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>	<b>1.000</b>	<b>(135.976)</b>	<b>(29)</b>	<b>500.292</b>	<b>54.404</b>	<b>419.691</b>
<b>Egenkapital pr. 01.01.2020</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>419.244</b>	<b>52.500</b>	<b>472.744</b>
Tilbageført foreslået udbytte*	0	0	0	52.500	(52.500)	0
Periodens resultat	0	0	0	(27.757)	130.000	102.243
Anden totalindkomst	0	0	(614)	0	0	(614)
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(614)</b>	<b>(27.757)</b>	<b>130.000</b>	<b>101.629</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>(614)</b>	<b>443.987</b>	<b>130.000</b>	<b>574.373</b>

\*På generalforsamlingen den 11. juni 2020, blev det besluttet ikke at udlodde udbytte vedrørende regnskabsåret 2019.

## Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK'000	Noter	2021	2020
<b>Driftsaktiviteter</b>			
Resultat af primær drift		138.447	134.717
Af- og nedskrivninger		16.918	21.341
Andre ikke-kontante driftsposter relateret til fusionen af e-commerce aktiviteterne		(17.342)	0
Betalt selskabsskat		(25.899)	(31.156)
Ændring i varebeholdninger		(29.508)	(9.555)
Ændring i tilgodehavender mv.		(13.944)	(4.855)
Ændring i leverandørgæld og anden gæld mv.		5.132	21.759
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>73.804</b>	<b>132.251</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Køb af materielle aktiver		(29.168)	(30.993)
Køb af immaterielle aktiver		(4.466)	(202)
Forskydninger i finansielle anlægsaktiver		(308)	(8)
Køb af virksomhed, netto	4	(23.200)	0
Salg af virksomhed		4.600	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(52.542)</b>	<b>(31.203)</b>
<b>Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger</b>		<b>44.462</b>	<b>101.048</b>
<b>Frie pengestrømme efter virksomhedssammenslutninger</b>		<b>21.262</b>	<b>132.326</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Betaling af renter m.m.		(2.897)	(3.263)
Optagelse og afdrag på lån		137.878	(100.294)
Afdrag på leasinggæld		(4.237)	(5.168)
Køb af egne aktier		(135.976)	0
Udbetalt udbytte		(130.000)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(135.232)</b>	<b>(108.725)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(113.971)</b>	<b>(7.677)</b>
<b>Likvide beholdninger 01.01.2021</b>		<b>131.683</b>	<b>139.360</b>
Salg af virksomhed		(5.828)	0
Ændring i likvider i perioden		(113.971)	(7.677)
<b>Likvide beholdninger 31.12.2021</b>		<b>11.884</b>	<b>131.683</b>
<b>Specifikation:</b>			
Likvide beholdninger 31.12.2021		11.884	125.855
Likvide beholdninger – aktiver bestemt for salg		0	5.828
		<b>11.884</b>	<b>131.683</b>

## Noter til koncernregnskabet

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU ("IFRS") og yderligere krav ifølge årsregnskabsloven.

TCM Group har anvendt de samme regnskabsprincipper i denne komprimerede årsrapport for 2021 på dansk som er anvendt i den officielle årsrapport for 2021 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal. Der henvises endvidere til den officielle årsrapport for 2021 på engelsk for yderligere noteoplysninger.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år undtaget indregning af valutaterminforretninger.

#### Afledte finansielle instrumenter

Ved første indregning i balancen måles afledte finansielle instrumenter til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender eller anden gæld.

Ændringer, der overholder kravene til sikring af fremtidig pengestrøm af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i den anden totalindkomstopgørelse.

### 2. Nettoomsætning og segmentoplysninger

Koncernens forretningsaktivitet styres igennem et enkelt driftssegment, som er at producere og sælge køkkener, badeværelser og garderober. Køkkener og relaterede produkter dækker produkter til køkken. Resultatet af driftssegmentet overvåges af koncernens ledelse for at evaluere det og tildele ressourcer.

	<b>Nettoomsætning fra kunder</b>	<b>Immaterielle og materielle aktiver</b>	<b>Nettoomsætning fra kunder</b>	<b>Immaterielle og materielle aktiver</b>
	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>
	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
<b>Geografiske områder</b>				
Danmark	1.011.380	692.339	941.584	676.705
Andre lande	96.894	0	83.004	0
	<b>1.108.274</b>	<b>692.339</b>	<b>1.024.588</b>	<b>676.705</b>

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

## Noter til koncernregnskabet

### 3. Engangsposter

Engangsposter, DKK'000	2021	2020
Omkostninger relateret til Covid-19 og forsyningsudfordringer	14.010	5.000
Omstrukturering	1.300	0
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	(13.503)	0
Gevinst ved salg af egen butik	(2.498)	0
<b>Total</b>	<b>(691)</b>	<b>5.000</b>

Nedenfor er angivet hvordan resultatopgørelsen (uddrag) ville være præsenteret, hvis der ikke var justeret for engangsposter:

Nettoomsætning	1.108.274	1.024.588
Produktionsomkostninger	(869.583)	(756.769)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>238.691</b>	<b>267.819</b>
Distributionsomkostninger	(71.675)	(78.440)
Administrationsomkostninger	(48.536)	(54.662)
Andre driftsindtægter	19.966	0
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>138.447</b>	<b>134.717</b>

### 4. Køb af virksomhed (virksomhedssammenslutninger)

#### *Køb af 45% af Celebert ApS*

Den 6. juli 2021 indgik TCM Group et strategisk partnerskab med og købte del af den hurtigt voksende danske e-commerce køkkenvirksomhed Celebert. TCM Group fusionerer dens e-commerce aktiviteter i kitchn.dk med aktiviteterne i Celebert og har i første omgang købt en 45% ejerandel i Celebert.

Omkostninger relateret til transaktionen udgjorde DKK 4,0 millioner og er præsenteret under engangsposter.

	<b>DKK'000</b>
Købspris	29.0000
Fusionerede aktiviteter	32.178
	<b>61.178</b>
Dagsværdi af købte nettoaktiver – 45%	(15.528)
<b>Goodwill før eliminerings</b>	<b>45.650</b>
Eliminering af intern fortjeneste	(14.292)
<b>Goodwill efter eliminerings</b>	<b>31.358</b>

Goodwill kan henføres til fremtidig forventet vækstpotentiale og forventede synergier ved fusion af vores e-commerce aktivitet i kitchn.dk med Celebert ApS.

## **Noter til koncernregnskabet**

### **5. Transaktioner med nærtstående parter**

Udover vederlag til direktion og bestyrelse, har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

### **6. Begivenheder efter balancedagen**

Udover begivenheder beskrevet i årsrapporten er der ikke yderligere begivenheder efter balancedagen, som påvirker vurderingen af årsrapporten.